



Capital Financial Advisors
Perfil corporativo



¿Por qué elegir a Capital como su aliado en el proceso?

Banco de inversión líder en Centroamérica

- Experiencia total por más de US\$4,700 millones¹ en procesos de fusiones y adquisiciones (M&A)
- Banco de inversión regional con mayor volumen de M&A durante el 2006 - 2018 (US\$3,250 millones)
- Sólida experiencia en diversas industrias incluyendo telecomunicaciones, comercio instituciones financieras, Mat. de Construcción, farmacéuticas, alimentos y bebidas, entre otras

Conocimiento profundo de la región

- Más de 75 años de experiencia acumulada en M&A
- Amplia red de contactos en todos los países de la región, en diversas industrias, giro económico y asociaciones
- Experiencia transaccional en toda Centroamérica, el Caribe, México, la Región Andina y Estados Unidos

Talento humano incomparable

- Equipo de profesionales dedicados al análisis y estrategia de nuestros clientes
- *Senior approach* con todos nuestros clientes
- *Know-how* específico por industria
- Graduados de las mejores universidades de América Latina y Estados Unidos

Independencia

- No sufrimos de los conflictos de interés de los consultores que también suplen deuda y/o capital (*private equity*)
- Nuestra asesoría es completamente independiente con el único objetivo de recomendar y ejecutar lo mejor para el cliente, sin intereses divergentes

¹/Con base en *equity values* implícitos totales de las transacciones en las cuales los socios de Capital participaron a través de Capital o como ejecutivos de otras empresas



Socios fundadores de Capital Financial Advisors (1 de 3)



Carlos Alier
Managing Director
calier@capital-fa.com

- Carlos Alier es *Managing Director* y cofundador de Capital Financial Advisors. Carlos tiene una vasta experiencia en la ejecución de fusiones y adquisiciones en la región centroamericana, con un volumen de más de US\$2,200 millones transados. Además, cuenta con amplia experiencia en consultoría estratégica, al haber participado como miembro de equipos funcionales cruzados en proyectos realizados por Bain & Co. y McKinsey & Co. Carlos ha participado en operaciones de M&A en diversas industrias, incluyendo: instituciones financieras, el comercio minorista no alimentario, farmacéutica, telecomunicaciones y Mat. de Construcción. Antes de fundar Capital, Carlos trabajó en una corporación financiera en Costa Rica, donde desarrolló el Sistema de Información Gerencial y encabezó el diseño del nuevo sistema de presupuesto de las distintas empresas durante un proceso de integración.
 - Adicionalmente, Carlos es miembro de la junta directiva de Café Volio y Fábrica Centroamericana de Niples en Costa Rica. En el pasado fungió como Director de Global Health Alliance una de las empresas líder en la industria de distribución y venta al detalle de medicamentos en Costa Rica, la cual opera Grupo Farmanova Intermed y Farmacias Sucre.
 - Carlos cuenta con un bachillerato en Economía de la Universidad de Costa Rica y un MBA de la Universidad Católica de Chile, donde participó en un programa de intercambio con en el Instituto de Empresa en Madrid
- Áreas en las cuales Carlos cuenta con destacada experiencia incluyen:
 - Finanzas: Banca, microfinancieras, seguros y otros
 - Tecnología: Telecomunicaciones y otros
 - Farmacéutica: Dist. y venta de farmacéuticos, laboratorios y otros
 - Construcción: Constructoras, concreto y cemento
 - Alimentos: Bebidas, *food processing*, *food service* y otros
 - Servicios: Logística y otros
 - Otros: Empaques y plásticos

Socios fundadores de Capital Financial Advisors (2 de 3)



Franz Lara
Managing Director
flara@capital-fa.com

- Franz Lara es *Managing Director* y cofundador de Capital Financial Advisors. Franz ha participado en más de US\$4,000 millones de dólares en transacciones de M&A en más de 20 países de Norte, Sur y Centro América y el Caribe. Antes de fundar Capital, Franz trabajó con una firma de asesoría en Centroamérica, liderando procesos de M&A a lo largo de una amplia gama de industrias.
 - En adición a su trabajo en M&A, es miembro de las Juntas Directivas de algunos de los conglomerados más importantes de Centroamérica, tales como Alsicorp (que opera Almacenes Siman y el grupo de tiendas Inditex, con sede en El Salvador), Grupo Tecún (que distribuye y vende maquinaria de construcción y automóviles con marcas reconocidas como Case, Doosan, Hyundai, Mazda y Peugeot, con sede en Guatemala) y Grupo Farsiman (que opera un laboratorio, una distribuidora y una minorista de medicamentos, con sede en Honduras) y también del Comité Nacional de INCAE Business School para Costa Rica (un asociado de Harvard Business School)
 - Franz cuenta con un Bachillerato en Ingeniería Civil de la Universidad de Costa Rica y un MBA de INCAE Business School, obteniendo la distinción de Valedictorian
- Áreas en las cuales Franz cuenta con destacada experiencia incluyen:
 - Finanzas: Banca, microfinancieras, seguros y otros
 - Automotriz: Transporte pesado y concesionarios de vehículos
 - Tecnología: Cable submarino, fibra óptica/microonda y telecomunicaciones
 - *Retail*: Tiendas por departamento, electrónicos, supermercados y otros
 - Farmacéutica: Dist. y venta de farmacéuticos, laboratorios, cuidado personal y otros
 - Construcción: Constructoras, concreto y cemento
 - Alimentos: *Snacks*, panaderías, *food service* y otros
 - Servicios: Energía (hidroeléctrica) y otros
 - Otros: *Apparel*, palma africana y otros

Socios fundadores de Capital Financial Advisors (3 de 3)



Sergio Wiernik
Managing Director
swiernik@capital-fa.com

- Sergio Wiernik es *Managing Director* y cofundador de Capital Financial Advisors. Cuenta con amplia experiencia en finanzas corporativas, donde ha acumulado más de US\$3,800 millones en Fusiones & Adquisiciones y créditos sindicados, liderando procesos en Centro y Sur América dentro de una amplia gama de industrias. Antes de fundar Capital, Sergio ejecutó transacciones de M&A con una firma de asesoría en Centroamérica a lo largo de varias industrias en toda la región. Previo a eso, fue *Relationship Manager* en Citigroup en Costa Rica y Nueva York, donde lideró estructuraciones de compras de carteras hipotecarias y leasing, así como de créditos sindicados para empresas líderes en Brasil, México y Chile.
 - Sergio ha liderado relaciones con varios clientes de la Región Andina ejecutando oportunidades de crecimiento vía M&A. Frecuentemente contribuye en medios de comunicación locales y regionales con análisis estratégico de diversas industrias y perspectivas de la actividad de M&A. Adicionalmente, actúa como asesor del Consejo Directivo de Grupo Toolcraft, empresa multilatina basada en México en el sector de distribución de artículos de ferretería y mejoramiento del hogar.
 - Sergio cuenta con un Bachillerato en Ingeniería Industrial de la Universidad de Costa Rica y un MBA de la Universidad de Carolina del Norte-Chapel Hill. Es un escolar *Fulbright*
- Áreas en las cuales Sergio cuenta con destacada experiencia incluyen:
 - Finanzas: Banca, microfinancieras, seguros y otros
 - Automotriz: *Rent a car*, transporte pesado y concesionario de vehículos
 - Retail: Tiendas por departamento, electrónicos, tiendas de ropa y otros
 - Alimentos: Bebidas, *food processing*, panaderías, lácteos y otros
 - Servicios: 3PL, hospitalidad, logística y otros

Executive Director de Capital Financial Advisors

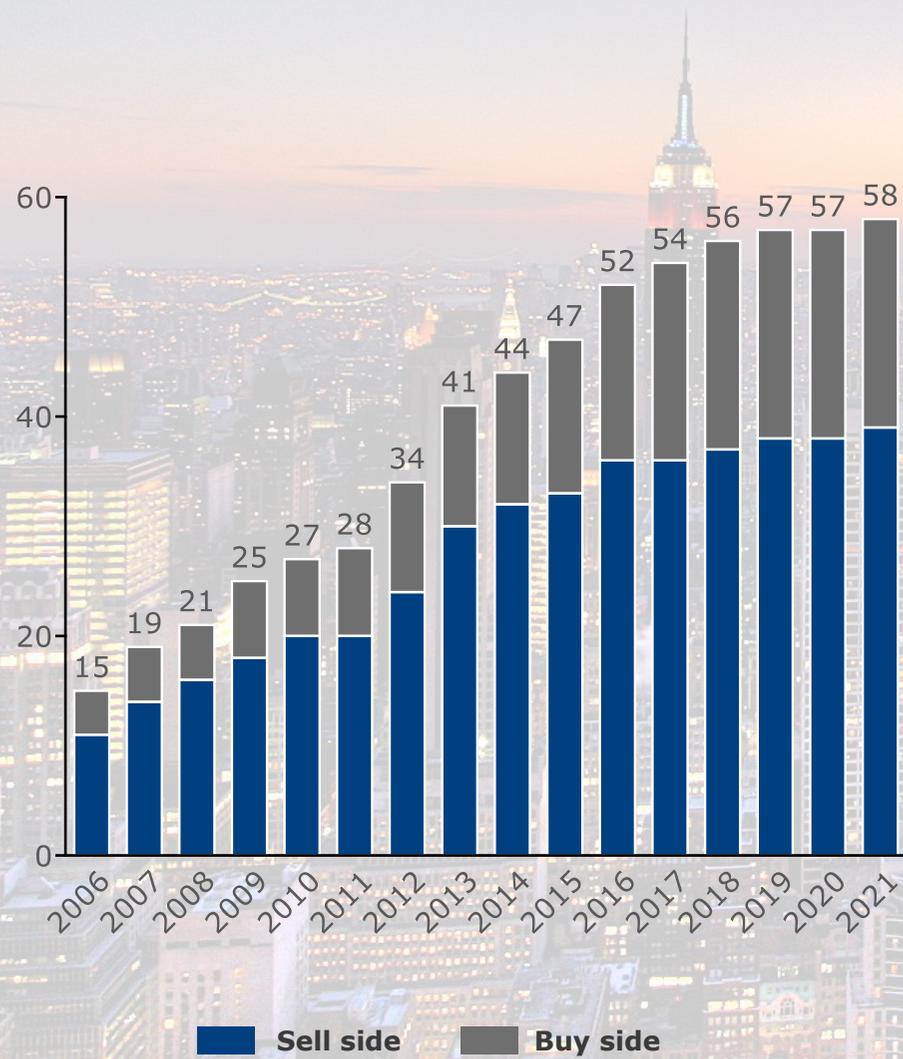


Fernando Jimenez
Executive Director
fjimenez@capital-fa.com

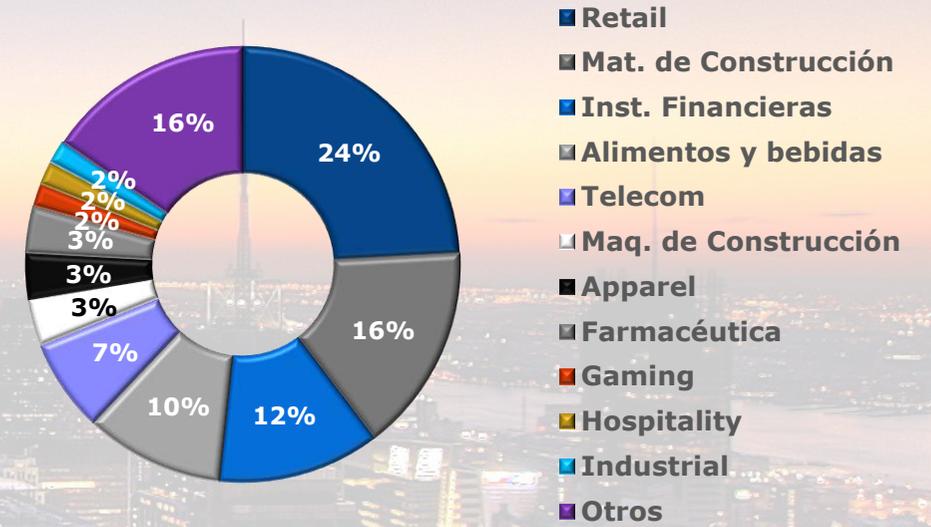
- Fernando Jiménez es socio y Executive Director de Capital Financial Advisors
- Cuenta con notable experiencia en el sector de banca de inversión, habiendo participado en numerosas transacciones en la región centroamericana, acumulando más de US\$800 millones en fusiones y adquisiciones, estructuración de créditos sindicados y consultoría estratégica
- Fernando tiene un bachillerato en Economía de la Universidad de Costa Rica y un MBA de INCAE Business School (graduado con Distinción)
- Áreas en las cuales Fernando cuenta con una destacada experiencia incluyen:
 - Finanzas: Banca, microfinancieras, seguros y otros
 - Automotriz: Concesionario de vehículos y otros
 - Tecnología: Telecomunicaciones y otros
 - *Retail*: Tienda por departamento, electrónicos, y otros
 - Farmacéutica: Dist. y venta de farmacéuticos y laboratorios
 - Alimentos: *Food processing*, panaderías, lácteos y *snacks*
 - Servicios: Logística, energía (hidroeléctrica) y otros
 - Otros: Plásticos, palma africana, empaques y otros

Capital cuenta con una experiencia sólida en Centroamérica, el Caribe, la región Andina y Estados Unidos sumando más de 57 transacciones de M&A...

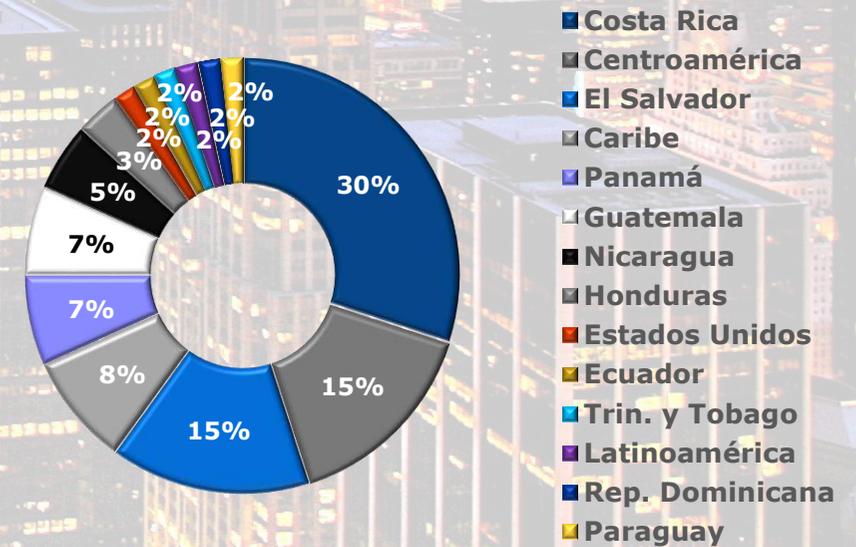
Número de transacciones acumuladas



Transacciones por industria



Transacciones por geografía



...y consolidando un *expertise* que se extiende a más de 65 industrias

Automotriz		
Alquiler de autos	Alquiler de maquinaria	Tran. pesado/ Distrib.
Venta de autos		



Farmacéutica		
Cosméticos/ Distrib.	Cosméticos/ Retail	Farmacéutica/ Distrib.
Laboratorios	Farmacéutica/ Retail	Cuidado personal
Salud animal		



Finanzas		
Banca comercial	Bureaus de crédito	Financieras
Fondos de pensiones	Leasing	Microfinancieras
Retail & Consumer finance	Retail Inst. Financ.	Seguros



Tecnología		
Telecom	Fibra Óptica/ Micro-onda	Software
Cable Submarino		



Construcción		
Cemento	Concreteiras	Constructoras
Maquinaria	Manufactura materiales	Real State
Retail/ Materiales		



Servicios		
3PL	Aerolíneas	Casinos
Cementerios	Centros de servicio	Energía (Hidroeléc.)
Gasolineras	Hotelería	Logística
Media (Periódicos)	Talleres	



Retail		
Ópticas	Electrónicos	Supermercados
Tiendas por departamento	Vestimenta	Zapaterías



Alimentos		
Bebidas	Cervecería	Especies
Food Service	Galletas	Helechos
Lácteos	Pastas	Quesos
Snacks		



Otros		
Agroquímicos	Apparel	Appliances (Manufac.)
Madera	Packaging	Palma Africana
Plásticos	Textiles	



Transacciones de M&A lideradas por Capital Financial Advisors (1/4)

Coopesca
FORJANDO EL DESARROLLO DE LA ZONA NORTE

Adquirió el 100% de las cuotas de

Compañía Hidroeléctrica Doña Julia S.R.L.

ASESOR DEL VENDEDOR

ENERGÍA

Costa Rica 2021

BANCO G&T CONTINENTAL

Ha vendido el 100% de su participación accionaria en

G&T CONTINENTAL FINANCIERA

ASESOR DEL VENDEDOR

SERVICIOS FINANCIEROS

Costa Rica 2019

Inversionistas Privados

Adquirieron una participación minoritaria de

FIRENZE

ASESOR DEL COMPRADOR

CUIDADO PERSONAL

El Salvador 2018

Inchcape

Adquirió el 100% del capital accionario de

Rudelman
desde 1922

ASESOR DEL VENDEDOR

AUTOMOTRIZ

Centroamérica 2018

DUWEST
Sociedad con DuPont

Adquirió el capital accionario de

cafesa **YARA**

ASESOR DEL COMPRADOR

AGROQUÍMICOS

Costa Rica 2017

APOTEKA

Adquirió el 50% de las acciones de Global Health Alliance

GFI GRUPO FARMANOVA INTERMED **Farmacia Sucre**

ASESOR DEL COMPRADOR

FARMACÉUTICAS

Costa Rica 2017

Progreso **ABONOS AGRO**
Materiales y Acabados para la Construcción

Ha vendido el 40% de su participación accionaria en

EL LAGAR
Construcción • Ferreteria • Acabados

ASESOR DEL VENDEDOR

MAT. DE CONSTRUCCIÓN

Costa Rica 2016

Progreso **ABONOS AGRO**
Materiales y Acabados para la Construcción

Ha vendido el 40% de su participación accionaria en

GRUPO COLONO **ALMACENES EL COLONO**

ASESOR DEL VENDEDOR

MAT. DE CONSTRUCCIÓN

Costa Rica 2016

Progreso **ABONOS AGRO**
Materiales y Acabados para la Construcción

Ha vendido el 40% de su participación accionaria en

MAYOREO ABONOS AGRO
S.A.

ASESOR DEL VENDEDOR

MAT. DE CONSTRUCCIÓN

Costa Rica 2016

optima
servicios financieros

Adquirió el capital accionario de

FINCA

ASESOR DEL COMPRADOR

SERVICIOS FINANCIEROS

El Salvador 2016

Transacciones de M&A lideradas por Capital Financial Advisors (2/4)

COURTS

Adquirió el 100% de los activos de

omni

ASESOR DEL COMPRADOR

RETAIL
Curazao, Bonaire, St. Maarten
2016

capital

Grupo **unicomer**

Adquirió el 100% del capital accionario de

ELECTRO FÁCIL
¡Más fácil imposible!

ASESOR DEL COMPRADOR

RETAIL
Paraguay
2015

capital

KERRY

Adquirió el 100% del capital accionario de

Baltimore Spice

ASESOR DEL VENDEDOR

ALIMENTOS Y BEBIDAS
Centroamérica
2015

capital

RegalForest
HOLDING CO. LTD.

Adquirió todas las marcas y contratos de distribución y franquicias en Latinoamérica y el Caribe de

radioshack

ASESOR DEL COMPRADOR

RETAIL
L.A. y el Caribe
2015

capital

S I M A N

Adquirió la operación de perfumería y cosméticos de

CENDIS
CENTRO DISTRIBUIDORA - CRECE TIGRE

ASESOR DEL COMPRADOR

RETAIL
Guatemala
2014

capital

Grupo **unicomer**

Adquirió el 100% del capital accionario de

amc unicon

ASESOR DEL COMPRADOR

RETAIL
Aruba
2014

capital

Avianca

Adquirió una participación minoritaria en

La Costeña

ASESOR DEL VENDEDOR

AEROLÍNEAS
Nicaragua
2014

capital

PROVIDENCE APPAREL INC.

Adquirió el 100% del capital accionario de

Gerber®
Childrenswear
de

SUN CAPITAL PARTNERS, INC.

ASESOR DEL COMPRADOR

APPAREL
Estados Unidos
2013

capital

Progreso **ABONOS AGRO**
Materiales y Acabados para la Construcción

Ha vendido el 60% de su participación accionaria en

EL LAGAR
Construcción • Ferreteria • Acabados

ASESOR DEL VENDEDOR

MAT. DE CONSTRUCCIÓN
Costa Rica
2013

capital

Progreso **ABONOS AGRO**
Materiales y Acabados para la Construcción

Ha vendido el 60% de su participación accionaria en

GRUPO COLONO **ALMACENES EL COLONO**

ASESOR DEL VENDEDOR

MAT. DE CONSTRUCCIÓN
Costa Rica
2013

capital

Transacciones de M&A lideradas por Capital Financial Advisors (3/4)



Fusionó sus operaciones con



ASESOR DE GRUPO
FARMANOVA
FARMACÉUTICA

Costa Rica 2013 



Adquirió el 100% del capital accionario de



ASESOR DEL VENDEDOR

LÁCTEOS

Costa Rica 2013 



Adquirió activos selectos de una cadena de tiendas en



Trinidad Granada St. Lucia

ASESOR DEL COMPRADOR

RETAIL

Caribe 2012 



Adquirió el 100% del capital accionario de



ASESOR DEL COMPRADOR

RETAIL

Costa Rica 2012 



Fusionó sus operaciones con




ASESOR ACCIONISTAS MINORITARIOS

CASINOS

Panamá 2012 



Inversionista privado adquirió el 100% del capital accionario de Grupo Konectiva

ASESOR DEL VENDEDOR

TELECOMUNICACIONES

Costa Rica 2012 



Adquirió el 100% de los activos de



ASESOR DEL VENDEDOR

LÁCTEOS

Costa Rica 2011 



Adquirió el 100% del capital accionario de



ASESOR DEL COMPRADOR

RETAIL

Ecuador 2011 



Adquirió el 50% del capital accionario de



ASESOR DEL VENDEDOR

RETAIL

C.A. y Caribe 2010 



Inversionista privado adquirió una participación accionaria en St. Jacks

ASESOR DEL VENDEDOR

TEXTILES

El Salvador 2010 

Transacciones de M&A lideradas por Capital Financial Advisors (4/4)

DIRECT TRADING Servicios INC.
Adquirió un *equity instrument* en



de
Law Debenture
ASESOR DEL COMPRADOR

RETAIL

C.A. y Caribe 2009 

Banco Promerica

Adquirió una participación minoritaria en Distribuidora Tecún (Panamá)



ASESOR DEL VENDEDOR

EQUIPOS DE CONSTRUCCIÓN

Panamá 2009 

COLON INC.

Adquirió una participación minoritaria en



ASESOR DEL VENDEDOR

SERVICIOS FÚNEBRES

El Salvador 2009 

TECUN

Adquirió una participación minoritaria en



ASESOR DEL COMPRADOR

EQUIPOS DE CONSTRUCCIÓN

Panamá 2009 

EQUIFAX®

Adquirió una participación minoritaria en Dicom El Salvador de

CSC Corporation

ASESOR DEL VENDEDOR

SERVICIOS

El Salvador 2008 

ALTURISA

Adquirió el 49% del capital accionario de



ASESOR DEL VENDEDOR

LÁCTEOS

El Salvador 2008 

BAC 

Adquirió el 100% del capital accionario de



ASESOR DEL VENDEDOR

SERVICIOS FINANCIEROS

El Salvador 2007 

MIC 

Millicom International Cellular S.A.

Inversionista privado adquirió una participación minoritaria en Comcel

ASESOR DEL VENDEDOR

TELECOMUNICACIONES

Guatemala 2007 

HACIENDA MONTEMAR

Adquirió activos selectos de



ASESOR DEL COMPRADOR

AGRÍCOLA

Costa Rica 2007 

citigroup

Adquirió el 100% del capital accionario de



ASESOR DEL VENDEDOR

SERVICIOS FINANCIEROS

Centroamérica 2006 

Otros de nuestros clientes en consultorías estratégicas y/o procesos de M&A (1/2)

Alimentos y bebidas



alicorp

Centrolac

Trebolac.

FIFCO

MOLSA

BGI BERMUDEZ GROUP LIMITED

CSSA
Café Soluble, S.A.

tresmontes lucchetti

Instituciones financieras



Compartamos Banco
Tu especialista en microfinanzas

GRUPO FINANCIERO G&T CONTINENTAL

BANVIVIENDA
SU BANCO PERSONAL

BANCO ALIADO

Serfinansa
Corporación de Fomento

credix

Corporación de finanzas del país

Construcción e inmuebles



AMANCO

INVERSIONES SIMCO

Plycem

GRUPO Leumi
desarrollos

ESTRUCTURAS R&H

CARIBBEAN REAL ESTATE OPPORTUNITY FUND

Médico y farmacéutico



CORPORACIÓN DONOVAN WERKE
Fabricamos Salud

STEIN
LABORATORIOS

PRUMISA

GRUPO FARSIMAN

Tecnoquímicas

GRUPO Alcames
LE AYUDAMOS A VIVIR MEJOR

MEDITEK
pasión por la vida

LAQUINSA

Farmazona
Farmacéutica

Otros de nuestros clientes en consultorías estratégicas y/o procesos de M&A (2/2)

Retail y Apparel



Vehículos y Rent a Car



Tecnología y telecomunicaciones



Otras industrias



Aerolíneas



Aerolíneas



Empaques



Empaques



Logística



Electrodomés.



Fertilizantes



Medios



Varias Indus.



Varias Indus.

¡Gracias!

 **capital** | **ENHANCING
SHAREHOLDER
VALUE**

Información de contacto

**Tel. 506-2232-0095
305-395-7920**

info@capital-fa.com

www.capital-fa.com

© Autor y editor: Capital Financial Advisors ("Capital"). Todos los derechos reservados. En el caso de citas textuales, por favor citar Capital Financial Advisors, Costa Rica. – Preparado por Capital Financial Advisors. para propósitos de información únicamente. Este documento no constituye una oferta, invitación o recomendación de entrar o participar en una transacción. La información presentada es presentada con la creencia de Capital de que la información es veraz y confiable, pero Capital no hace ninguna representación sobre la exactitud de la información. Esta información no debería ser utilizada como apoyo y Capital no acepta ninguna responsabilidad por ninguna pérdida resultado del uso de la información aquí presentada. Ni este documento ni su contenido pueden ser copiados o alterados en ninguna manera, transmitido a, o distribuido a, un tercero sin el expreso consentimiento por escrito de Capital.